



FINANCIERE DE L'OXER

## POINT MARCHÉ – MAI 2009

Emporté par leur élan, les marchés financiers ont poursuivi leur ascension pour afficher une troisième progression mensuelle consécutive.

Si les investisseurs avaient voulu suivre l'adage boursier qui préconise de vendre en mai et de sortir des marchés, ils auraient été mis à mal par ces derniers qui avec le temps semblent trouver de plus en plus de vigueur et de robustesse.

Après une hausse violente et rapide depuis les points bas, certains s'attendaient à voir les marchés reprendre leur souffle. En effet, il aurait été logique que les bourses refluent étant donné l'absence, par rapport au mois précédent, de bonnes et solides nouvelles. Mais, les données macroéconomiques ne se détériorent plus et les indices de confiance des entreprises et des ménages sont repartis à la hausse. Les déstockages massifs et excessifs de ces derniers mois semblent toucher à leurs fins et pourraient laisser place à une amélioration conjoncturelle. Toutefois, ce n'est pas pour autant que la croissance rejaillira immédiatement à cause d'une faible demande, situation qui pourrait persister. Si les ménages ont gagné en confiance, ce n'est pas pour autant qu'ils consommeront de nouveau comme avant : le marché de l'emploi n'est toujours pas en grande forme et reste une source d'appréhension. La remontée du prix du baril pourrait à nouveau traduire des inquiétudes sur la reprise économique.

Quoiqu'il en soit, cette crise laissera des traces. L'emblématique firme automobile de Detroit, General Motors vient d'être déclarée en faillite et nous rappelle que même les géants peuvent s'effondrer. L'une des plus grosses capitalisations boursières des années 90 (45 milliards de dollars à l'époque) n'aura pas réussi à se sortir de sa crise de liquidités, elle est désormais cataloguée comme une valeur moyenne avec une capitalisation tombée à 683 millions de dollars !

Toute l'équipe de la Financière de l'Oxer reste à votre disposition.

Cordialement,

La Financière de l'Oxer

**FOX**

Société par actions simplifiée au capital de 300 000 euros / 489 628 651 RCS Paris / Agrément AMF n° GP 06000007  
FOX / 5 rue Molière / 75001 Paris / Téléphone 01 42 86 53 00 / Fax 01 42 86 53 01  
[www.financiere-oxer.fr](http://www.financiere-oxer.fr)